

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	24,309.07	-3.66	-9.19
H股	9,725.72	-3.42	-9.34
紅籌	3,708.89	-3.63	-11.93
HSC大型股	2,076.44	-3.84	-9.39
HSC中型股	4,105.08	-3.92	-10.75
AH股溢價	131.76	1.49	1.33
滬深300	3,950.91	-1.92	-6.08
富時中國A50	13,405.10	-1.60	-5.54
上證180	8,389.96	-1.57	-5.68
上證380	4,838.89	-1.79	-4.73
臺北加權	10,422.32	-4.33	-9.49
日經225	19,416.06	-2.27	-8.97
道瓊斯	21,200.62	-9.99	-18.84
標普500	2,480.64	-9.51	-17.97
納斯達克	7,201.80	-9.43	-17.59
德國DAX 30	9,161.13	-12.24	-23.30
富時100	5,237.48	-10.87	-21.89
法國CAC 40	4,044.26	-12.28	-24.56

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	31.10	-1.27	-24.66
紐約期金(美元/t oz)	1,578.90	-0.72	-5.59
標普高盛商品指數	300.45	-4.10	-17.75
CRB大宗商品期貨價格指數	141.94	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	1,871.31	-3.55	-13.02

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9040	1.33	0.46
美元兌人民幣	7.0350	1.46	0.65
美元兌港元	7.7809	0.17	0.18
美元兌日元	104.88	(0.49)	(4.71)
歐元兌美元	1.1164	(1.06)	2.98
英鎊兌美元	1.2542	(3.88)	(3.86)
澳元兌美元	0.6274	(5.46)	(6.62)

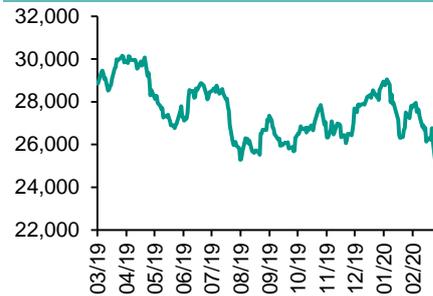
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6230	(0.30)	(20.40)
香港(10年期)	0.74700	(15.70)	(69.10)
美國(10年期)	0.78360	2.13	(83.37)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

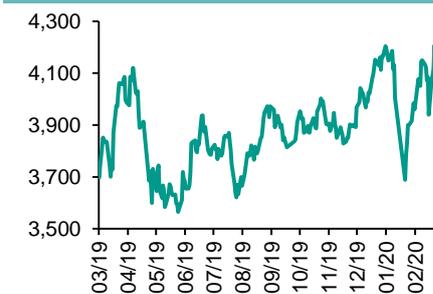
恒指走勢圖



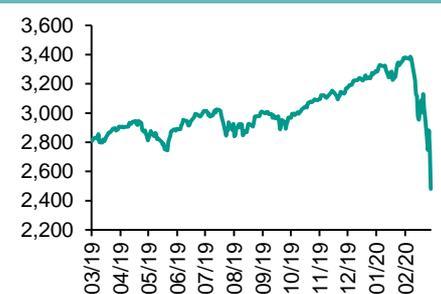
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國股市三大股指均下跌，其中道瓊斯指數跌幅最大。美股急跌，標普500指數及納指繼道指後步入熊市區，道指創1987年10月19日「黑色星期一」以來最大單日跌幅。標普500指數11個行業指數均下跌，其中能源指數及金融指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅最大。歐洲股市急跌，美國因應疫情對歐洲實施入境限制，航空股顯著受壓，金融股亦因企業受壓而受衝擊。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。世衛宣布新型肺炎為大流行，市場再度恐慌，恒指下滑。港股各行業指數均下跌，其中能源業指數及工業製品業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。市場對疫情憂慮加劇，上證指數下跌。滬深300指數各行業指數均下跌，其中醫藥衛生指數及主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出66.40億人民幣，南向淨買入91.32億港幣；深股通北向淨賣出17.40億人民幣，南向淨買入35.67億港幣。今天將公布德國2月消費價格同比終值及美國3月密歇根大學消費者信心指數初值。

主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
日本	PPI月環比	2月	-0.3%	-0.4%	0.1%
日本	PPI同比	2月	1.1%	0.8%	1.5%
意大利	季度失業率	4Q19	9.8%	9.7%	9.8%
歐元區	工業產值經季調月環比	1月	1.5%	2.3%	-2.1%
歐元區	工業產值工作日調整同比	1月	-2.9%	-1.9%	-4.1%
美國	PPI(除食品與能源)月環比	2月	0.1%	-0.3%	0.5%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

· 特朗普宣布暫停歐洲到美國的所有旅行30天，英國除外

· 亞開行將向抗擊新冠肺炎疫情相關企業提供2億美元資金

· 日本央行黑田東彥：旨在通過資產購買來穩定市場

· 標普：美國未能為市場惡性循環提供“斷路器”

· 中汽協建議購車支出納入個稅抵扣；調整購置稅并延續新能源補貼政策

· 中國發改委要求做好豬肉、蔬菜、糧食等商品的保供穩價工作

· 中國釋放其將很快降准的信號

· 中國外交部：美國應集中精力控制疫情，而非推脫責任

國際經濟要聞

特朗普宣布暫停歐洲到美國的所有旅行30天，英國除外

美國總統唐納德·特朗普說，他將在未來30天裏嚴格限制從歐洲到美國的旅行，這是美國政府為打擊冠狀病毒疫情所做努力中迄今為止影響最為深遠的措施。特朗普周三晚上在橢圓形辦公室發表講話說，這項限制不適用於英國，將於周五午夜生效。他指責歐盟在疫情爆發初期沒有遏制從中國來的旅行。(彭博)

亞開行將向抗擊新冠肺炎疫情相關企業提供2億美元資金

亞洲開發銀行在新聞稿中表示，將通過供應鏈金融項目，向那些用于在抗擊新冠肺炎疫情中製造或者分銷藥品和其他產品的企業提供2億美元資金。由于應對疫情的生產和分銷需求加大，包括醫藥和個人防護用品生產在內的企業應接不暇，亞開行將會協同商業銀行，向亞太地區企業提供支持。(彭博)

日本央行黑田東彥：旨在通過資產購買來穩定市場

日本央行行長黑田東彥表示，面對經濟不確定性，央行將根據市場形勢，相應提供充足的流動性。黑田東彥在東京與首相安倍晉三會晤後舉行的記者會上表示，日本央行已經在按照最近的聲明採取各種行動；並會密切監控局勢，毫不猶豫地採取行動。(彭博)

標普：美國未能為市場惡性循環提供“斷路器”

標普駐新加坡的亞太區首席經濟學家Shaun Roache稱，推出了刺激計劃的國家可能會看到本幣兌美元匯率走強，從而可能會削弱刺激措施的有效性。韓國、新加坡、馬來西亞和澳大利亞的刺激措施基本都占本國GDP的1-1.5個百分點，但是尚不清楚美國的計劃是否會同樣。(彭博)

大中華經濟要聞

中汽協建議購車支出納入個稅抵扣；調整購置稅并延續新能源補貼政策

中國汽車工業協會在發布會建議儘快出臺政策激發汽車消費潛力，包括限購地區適當增加汽車號牌配額，解禁新能源汽車限購；將個人購車支出納入個人所得稅專項附加扣除，優化并延續新能源補貼政策至2020年底之後。中汽協密切跟踪的23家整車企業集團截至3月11日的復工率90.1%，員工返崗率77%。(彭博)

中國發改委要求做好豬肉、蔬菜、糧食等商品的保供穩價工作

國家發展改革委3月11日召開全國價格調控工作電視電話會，要求各地充分認識做好穩物價工作的重要性，切實強化監測預測預警。會議要求做好豬肉、蔬菜、糧食等重要民生商品保供穩價工作，高度重視“小品種”漲價問題。(彭博)

中國釋放其將很快降准的信號

根據政府發布的新聞稿，國務院總理李克強主持召開了國務院常務會議，要求“抓緊”出臺普惠金融定向降准措施，并額外加大對股份制銀行的降准力度，促進商業銀行加大對小微企業、個體工商戶貸款支持。(彭博)

中國外交部：美國應集中精力控制疫情，而非推脫責任

中國外交部發言人耿爽在北京就美國國家安全顧問羅伯特·奧布莱恩的言論對記者表示，希望部分美國官員集中精力應對疫情，并且進行合作，而不是逃避責任、把責任推卸給中國，抹黑中國政府和人民對抗疫情的努力。(彭博)

企業要聞

太古利潤暴跌；預計上半年業績因疫情而出現虧損

太古股份利潤出現自亞洲金融危機以來的最大跌幅，因香港數月的暴力抗議活動擾亂了公司業務。該公司同時警告稱冠狀病毒危機將導致公司在今年上半年陷入虧損。該公司在一份公告中稱，去年營業利潤暴跌55%，至138億港元，分析師平均預期為183億港元。這是自1998年亞洲金融危機爆發後一年以來的最大跌幅。(彭博)

安邦向未來資產出售58億美元酒店的交易據稱有了危險

據知情人士透露，安邦保險集團作價58億美元向韓國的未來資產環球投資出售其美國豪華酒店資產組合的交易面臨失敗風險。上述人士稱，由高盛集團牽頭的一個銀行團未能為40億美元商業抵押貸款支持證券找到足夠的投資者。(彭博)

鴻海在中國大陸的生產恢復情況好於預期

鴻海創始人郭台銘在臺北對記者表示，相比新冠病毒疫情對電子產品需求的影響，現在鴻海中國大陸工廠恢復生產的速度并不那麼令人擔憂。他表示，鴻海在美國的主要客戶都受到Covid-19病毒傳播的影響。(彭博)

友邦保險首席執行官稱中國六成新增銷售在線上完成

友邦保險首席執行官黃經輝在與記者通話時表示，涉及面對面交流的銷售已降至四成左右。過去大多數銷售涉及與客戶面對面的互動，因為法規要求客戶必須簽名；黃經輝表示中國監管機構放寬了這一要求。(彭博)

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	6.33	5.47	0.70	-12.56	1528	美凱龍	5.36	4.21	0.40	(53.84)
1398	工商銀行	5.25	5.51	0.70	-10.34	1065	創業環保	2.48	7.39	0.54	(67.95)
1288	農業銀行	3.12	4.79	0.57	-17.82	895	東江環保*	6.49	14.26	1.21	(46.06)
3988	中國銀行	3.00	4.51	0.43	-24.29	1635	大眾公用	2.42	11.55	0.69	(50.65)
1658	郵儲銀行	5.51	8.54	1.05	-9.65	753	中國國航	6.37	11.26	0.93	(26.78)
3328	交通銀行	4.88	4.30	0.46	-16.50	670	東方航空	3.33	18.93	0.75	(35.99)
3968	招商銀行	35.65	9.03	1.44	-5.71	1055	南方航空	4.11	17.64	0.72	(38.01)
998	中信銀行	3.84	3.50	0.39	-36.11	1919	中遠海控	2.46	12.19	0.93	(49.49)
6818	光大銀行	2.94	3.98	0.46	-30.28	598	中國外運	1.97	3.96	0.46	(53.77)
2016	浙商銀行	3.77	5.43	0.69	-19.67	2866	中遠海發	0.88	4.95	0.55	(63.86)
1988	民生銀行	5.34	4.04	0.44	-16.82	1138	中遠海能	4.05	15.43	0.52	(50.08)
6196	鄭州銀行*	2.37	3.94	0.42	-48.03	2880	大連港	0.77	14.43	0.48	(61.78)
3866	青島銀行*	5.51	10.10	1.04	-7.98	6198	青島港	4.90	7.51	1.00	(26.22)
3618	重慶農商行	3.27	2.88	0.38	-49.06	3369	秦港股份	1.31	9.56	0.46	(58.91)
2628	中國人壽	16.24	12.85	1.13	-48.57	317	廣船國際	4.75	-	0.63	(67.44)
2318	中國平安	81.35	8.80	1.99	-4.11	2039	中集集團*	7.07	16.10	0.67	(21.43)
2601	中國太保	23.10	7.28	1.16	-31.48	1800	中國交建	5.67	4.08	0.46	(44.08)
1336	新華保險	25.95	5.77	0.96	-46.61	390	中國中鐵	4.18	4.75	0.52	(33.51)
1339	人保集團	2.61	5.65	0.61	-65.48	1186	中國鐵建	8.64	5.72	0.58	(26.57)
6030	中信證券	15.50	16.56	1.09	-41.60	1766	中國中車	4.40	9.41	0.86	(39.03)
6837	海通證券	7.74	10.44	0.66	-50.48	3969	中國通號	3.56	7.81	1.06	(53.92)
2611	國泰君安	12.08	13.43	0.83	-37.81	525	廣深鐵路	1.91	13.44	0.42	(33.88)
6806	申萬宏源*	1.89	7.33	0.52	-63.44	177	寧滬高速	8.93	9.53	1.47	(22.05)
1776	廣發證券*	8.97	11.11	0.69	-44.83	548	深圳高速	8.87	4.30	0.97	(16.35)
6886	華泰證券	12.58	15.74	0.88	-39.45	995	皖通高速	4.28	5.79	0.63	(30.45)
6099	招商證券	9.05	10.34	0.67	-54.80	107	成渝高速	2.02	5.44	0.37	(49.72)
3958	東方證券	4.32	16.02	0.52	-62.25	2238	廣汽集團	8.41	8.73	0.99	(37.00)
6178	光大證券	5.41	18.76	0.46	-59.94	1211	比亞迪*	41.70	29.22	1.97	(33.94)
6881	銀河證券	4.06	8.83	0.55	-67.16	2333	長城汽車	5.24	10.29	0.82	(48.49)
6066	中信建投	6.52	13.27	1.03	-83.42	2338	濰柴動力	14.10	10.41	2.36	(8.16)
1375	中州證券	1.48	33.96	0.51	-77.03	3606	福耀玻璃	19.50	11.76	2.22	(21.39)
857	中石油	2.56	10.15	0.35	-54.38	1108	洛陽玻璃	2.48	21.05	0.97	(84.83)
386	中石化	3.67	8.79	0.55	-28.54	6865	福萊特	5.66	20.62	2.43	(58.09)
338	上石化	2.12	7.07	0.72	-56.57	38	一拖股份	1.47	-	0.32	(79.85)
1033	石化油服	0.59	73.79	1.54	-74.74	1157	中聯重科*	5.85	10.80	1.12	(11.17)
2883	中海油田	7.18	12.55	0.85	-53.47	564	鄭煤機	3.65	5.17	0.48	(44.39)
568	山東墨龍*	0.74	-	0.28	-79.98	1057	浙江世寶*	0.83	-	0.41	(84.28)
1088	中國神華	13.46	5.64	0.69	-25.21	1072	東方電氣	4.07	9.07	0.39	(60.92)
1898	中煤能源	2.30	6.09	0.29	-52.12	2727	上海電氣	2.15	9.32	0.48	(60.60)
1171	兗州煤業	6.06	2.76	0.48	-39.90	2208	金風科技*	6.98	8.37	0.90	(38.30)
1816	中廣核*	1.82	8.14	1.02	-46.79	42	東北電氣	0.48	-	28.73	(75.05)
902	華能國際	2.94	10.71	0.54	-44.20	187	京城機電	1.39	-	1.32	(73.56)
991	大唐發電	1.12	23.96	0.42	-53.15	2607	上海醫藥	13.40	8.35	0.86	(32.56)
1071	華電國際	2.16	9.66	0.44	-41.40	2196	複星醫藥	20.35	17.68	1.64	(30.86)
1618	中國中冶	1.48	4.15	0.39	-50.29	1513	麗珠醫藥*	26.40	18.85	2.05	(34.73)
2068	中鋁國際	1.85	-	0.59	-64.44	874	白雲山	21.30	9.85	1.30	(41.81)
347	鞍鋼股份*	2.21	4.98	0.36	-29.70	719	新華製藥*	4.12	7.78	0.80	(61.55)
323	馬鋼股份	2.77	10.60	0.71	-15.74	2359	藥明康德	105.80	73.60	9.06	(6.75)
1053	重慶鋼鐵	0.79	6.01	0.33	-58.26	3759	康龍化成*	48.35	76.64	11.16	(28.51)
2600	中國鋁業	1.82	52.27	0.53	-46.61	168	青島啤酒	38.00	24.30	2.33	(21.40)
358	江西銅業	8.06	10.06	0.50	-47.19	6116	拉夏貝爾	0.98	-	0.18	(81.32)
2899	紫金礦業	3.08	17.00	1.75	-29.01	1533	莊園牧場*	5.65	15.07	0.80	(50.87)
1787	山東黃金	17.82	44.27	2.25	-52.08	553	南京熊貓	5.09	32.68	1.22	(57.42)
3993	洛陽鋁業	2.60	28.74	1.26	-40.23	763	中興通訊*	30.10	49.40	4.65	(47.11)
1772	贛鋒鋳業	27.70	45.16	4.07	-49.68	6869	長飛光纖	16.74	10.11	1.36	(64.14)
914	海螺水泥	53.90	7.84	2.02	-11.77	921	海信科龍*	7.89	6.22	1.17	(29.70)
2009	金隅股份	2.04	5.11	0.43	-46.73	1812	晨鳴紙業*	2.99	21.71	0.46	(42.52)
2202	萬科*	29.50	7.79	1.80	-11.01	811	新華文軒	5.35	5.47	0.68	(56.65)
588	北京北辰	2.04	3.07	0.30	-35.33						

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部連絡人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

關寶娟

joycekwan@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

vivianlin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8842

農銀國際研究部連絡人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士并没有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2020年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址：香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話：(852) 2868 2183